

# INFORMATION

OTTAWA, CANADA K1A 0G5 (613) 992-1573

Embargoed

CAI  
FN

- I52

Ottawa, April 27, 1989

89-041

## DRAFT LEGISLATION CONCERNING LEASING RELEASED

The Honourable Michael Wilson, Minister of Finance, released today draft legislation and regulations to implement the budget proposals concerning leasing. The leasing proposals are described in the Budget Papers included as part of the budget documents. The proposed changes to the Income Tax Regulations affect the amounts of capital cost allowance available to lessors and the proposed changes to the Income Tax Act affect the tax consequences relevant to lessees. Explanatory notes to the draft legislation were also released today to assist taxpayers and their advisors in understanding the proposed amendments.

In many cases, leasing constitutes a financing alternative to conventional purchasing and borrowing. For taxpayers who are not currently taxable, leasing may provide a form of after-tax financing. The budget is proposing changes to leasing rules to eliminate these after-tax financing advantages, while at the same time not interfering with the availability of leasing for operational and other non-tax reasons. This will be accomplished by restricting the capital cost allowance deductible by a lessor with respect to leased property.

The Minister indicated that the draft legislation is being released in order to provide taxpayers and their advisors an opportunity to comment on the legislation prior to its introduction in the House of Commons.

### For further information contact:

Sandra Slaats  
Tax Policy Officer  
Tax Policy and Legislation  
(613) 996-0599

Vinita Watson  
Chief, Market Analysis  
Tax Policy and Legislation  
(613) 995-9920

# *INFORMATION*

OTTAWA, CANADA K1A 0G5 (613) 992-1573

Embargoed

Ottawa, April 27, 1989

89-042

## DRAFT LEGISLATION CONCERNING SECURITIES LENDING AND DIVIDEND RENTAL ARRANGEMENTS RELEASED

The Honourable Michael Wilson, Minister of Finance, today released draft legislation to implement the budget proposals relating to securities lending and dividend rental arrangements. The proposals are described in the Budget Papers included as part of the budget documents. Explanatory notes to the draft legislation were also released today to assist taxpayers and their advisors in understanding the proposed amendments to the Income Tax Act.

The practice of lending securities is an important component of Canada's securities industry and contributes to the proper functioning of the market. The Minister indicated his concern that the impact of the Income Tax Act on securities lending arrangements is unclear and could result in unintended consequences for such transactions. The proposed legislation is designed to facilitate the lending of securities and will provide greater certainty as to the tax treatment of persons engaged in this activity. In particular, it will ensure that a securities lending arrangement will not be regarded as a disposition for the purposes of the Income Tax Act.

At the same time, the Minister noted that certain persons engage in securities lending for tax motivated reasons. These transactions, which are generally referred to as dividend rentals, typically involve the temporary

.../2

transfer of the shares of a taxable Canadian corporation from a tax-exempt entity, or a corporation with accumulated losses, to a taxable corporation. Under such an arrangement, any dividends received by the taxable corporation would benefit from the inter-corporate dividend deduction and hence be tax-free, in its hands. This is an abusive transaction since the taxable corporation does not bear any of the risks that would normally accompany the ownership of the shares, and therefore, the income should not be treated as a dividend, and hence, the corporation should not be entitled to the inter-corporate dividend deduction. The proposed legislation ensures that the tax benefits arising from dividend rentals are eliminated.

The Minister indicated that the draft legislation is being released in order to provide taxpayers and their advisors with an opportunity to comment on the legislation prior to its introduction in the House of Commons.

---

For further information contact:  
Douglas McFadyen  
Tax Policy and Legislation Branch  
(613) 996-5155

# *INFORMATION*

OTTAWA, CANADA K1A 0G5 (613) 992-1573

Embargoed

Ottawa, April 27, 1989

89-043

## TAX LEGISLATION RELATING TO SAVING FOR RETIREMENT DELAYED

The Honourable Michael Wilson, Minister of Finance, today announced a one-year delay in implementing certain income tax changes relating to deductible contributions to registered pension plans, deferred profit sharing plans and registered retirement savings plans.

Measures to reform the system of tax assistance for retirement saving were set out in draft legislation released on March 28, 1988. Following extensive consultations, some technical changes were announced in a press release on August 19, 1988. Further consultations have now been concluded and the implementing bill and regulations are being finalized. Mr. Wilson expressed his concern that the legislation could not be introduced and enacted soon enough to give employers sufficient time to make the payroll system changes necessary to report pension adjustments for 1989. Accordingly, he announced today that the introduction of the new system of limits would be deferred to 1991.

The Minister indicated that he expected to release the proposed legislation and regulations, together with explanatory material, this summer for consideration by Parliament in the fall.

.../2

The Minister emphasized that two important objectives underly the changes to these tax provisions. The first is to provide fairer and more flexible limits on tax assistance for retirement saving. The introduction of a clearer, fairer and more logical system of limits will contribute to ensuring full compliance with the limits and preventing their erosion over time. The contribution limits for RRSP and other money purchase plans will be brought into line with the existing limits for defined benefit pension plans by 1995. At the same time, the limits for defined benefit plans will be frozen until 1995, so that the maximum earnings subject to full tax assistance will fall from the current level of nearly 3 1/2 times the average wage to about 2 1/2 times the average wage by 1994.

Second, in order to regain control over the costs of this tax assistance, the new system includes important measures that restrict the existing and potential costs of the tax assistance provided. These include:

- . bringing plans that now provide excess benefits into conformity with the limits provided in the registration rules;
- . preventing the doubling up on tax assistance through past service credits and past service additional voluntary contributions to pension plans;
- . preventing the creation of room for a large volume of additional RRSP contributions through a continuation of the trend towards the elimination of required employee pension contributions by executives and other high-income individuals; and
- . eliminating tax assistance for income deferral arrangements outside of registered plans.

### Details of One Year Deferral

The one-year deferral means that the existing limits on deductible contributions now provided in the Income Tax Act will continue to apply for 1990. The reporting of pension adjustments will first be required in February, 1991 based on pension accruals for 1990. The new RRSP limit -- 18 per cent of a taxpayer's 1990 earned income less the taxpayer's pension adjustment for 1990 -- will apply in 1991. As a consequence, the carry-forward of unused RRSP room to a subsequent year will first apply in respect of the unused portion of a taxpayer's 1991 RRSP limit. The dollar limits on contributions to pension plans, DPSPs, and RRSPs for 1991 and future years will be the same as those set out in the draft legislation of March 28, 1988 and the press release of August 19, 1988. As previously proposed, indexation of the dollar limits will commence in 1995 for employer-sponsored plans and in 1996 for RRSPs. In addition:

- . The DPSP registration rules will take effect in 1990 as previously proposed except that the new employer contribution limits will first apply in 1991.
- . The RPP registration rules will take effect in 1989 as proposed except that:
  - the PA limits will first apply in 1991;
  - the requirements for PSPA reporting and certification will first apply in 1991 based on benefits provided for 1990; and
  - restrictions will apply to "existing plans" (submitted for registration before March 28, 1988) only after 1991 in respect of service after 1991.

- . No changes will be made to the inter-plan transfer provisions as detailed in the March 28, 1988 draft legislation and the August 19, 1988 press release. Thus:
  - effective January 1, 1989 lump-sum amounts may only be transferred between plans on a direct, plan-to-plan basis;
  - periodic payments of retirement income are not included in earned income for RRSP purposes after 1989 and, with one exception, may not be transferred between plans after 1989; the exception is the transitional provision for a transfer of up to \$6,000 from an RPP or DPSP to a spousal RRSP which applies for the years 1989 to 1994;
  - the restrictions (relating to prescribed amounts and actuarial surpluses) on transfers from defined benefit provisions of RPPs to money purchase provisions or RRSPs are as previously described.
- . The limitation of a retiring allowance transfer to \$2,000 per year of service will apply with respect to service after 1988 as proposed.
- . The deduction for past service additional voluntary contributions (AVCs) to pension plans will not be available for contributions made after October 8, 1986 as proposed; however, the deadline for a tax-free withdrawal of undeducted AVCs will be extended to the end of 1990.
- . The inclusion of net research grants in, and the exclusion of alimony and maintenance payments made by the taxpayer from, earned income for RRSP purposes will be effective for 1988 and subsequent taxation years as proposed.

- . The inclusion of a common-law spouse in the definition of spouse for certain provisions relating to benefits after death or marriage breakdown continues to be effective from January 1, 1988.

---

For more information on these measures, taxpayers may contact the following sources:

For determination of pension adjustments by plan sponsors:

Revenue Canada, Registration Division  
(613) 954-0419 (English)  
(613) 954 0930 (French)

For pension adjustment reporting requirements:

Source deduction officials in Revenue Canada district taxation offices

For information on legislation provisions:

Department of Finance  
(613) 995-1175  
(613) 996-0598  
(613) 992-3114

L'inclusion d'un conjoint de fait dans la définition du conjoint, pour certaines dispositions relatives aux prestations après le décès ou une rupture du mariage, continue de s'appliquer à partir du 1<sup>er</sup> janvier 1988.

Pour plus de renseignements sur ces mesures, les contribuables peuvent communiquer avec les sources suivantes:

Pour la détermination des facteurs d'équivalence par les promoteurs du régime:

Revenu Canada, Division de l'enregistrement  
(613) 954-0419 (anglais)  
(613) 954-0930 (français)

Au sujet des obligations de déclaration des facteurs d'équivalence:

Les agents des retenue à la source des bureaux de district de Revenu Canada - Impôt

Au sujet des dispositions législatives:

Ministère des Finances  
(613) 995-1175  
(613) 996-0598  
(613) 992-3114

- L'incorporation des subventions de recherche nettes dans le revenu gagné, aux fins des RFR, et l'exclusion des pensions alimentaires et paiements de soutien versés par le contribuable s'appliqueront aux années d'imposition 1988 et suivantes, comme il avait été proposé.
- La déduction relative aux cotisations volontaires supplémentaires (CVS) pour services passés à des régimes de pensions ne sera pas permise pour les cotisations versées après le 8 octobre 1986, comme il avait été proposé; cependant, le délai de retrait en franchise d'impôt des CVS non déduites sera repoussé jusqu'à la fin de 1990.
- Le plafond de \$2,000 par année de service s'appliquant au transfert des prestations de retraite s'appliquera au service postérieur à 1988, comme il avait été proposé.
- les restrictions (relatives aux montants prescrits et aux surplus actuariels) touchant les transferts entre des dispositions à prestations déterminées d'un RPA et des dispositions à capital consécutif ou des RFR sont conformes à ce qui a été exposé précédemment.
- les paiements périodiques de revenu de retraite ne sont pas inclus dans le revenu gagné aux fins des RFR après 1989 et, à une exception très, ne peuvent être transférés entre régimes après 1989; l'exception est la disposition transitoire, permettant de transférer jusqu'à \$6,000 d'un RPA ou d'un RPB à un RFR de conjoint, laquelle s'applique pour 1989 à 1994;
- à compter du 1<sup>er</sup> janvier 1989, les paiements forfaitaires pourront être transférés entre régimes uniquement de manière directe, d'un régime à l'autre;
- Aucun changement ne sera apporté aux dispositions de transfert entre régimes détaillées dans l'avant-projet de loi du 28 mars 1988 et le communiqué de presse du 19 août, 1988. Par conséquent:

Le report d'un an signifie que les plafonds s'appliquant actuellement aux cotisations déductibles dans la Loi de l'impôt sur le revenu resteront en vigueur en 1990. La déclaration des facteurs d'équivalence sera exigée pour la première fois en février 1991, d'après les droits à pension acquis en 1990. Le nouveau plafond applicable aux REER -- 18 pour cent du revenu gagné en 1990 par les contribuables, moins son facteur d'équivalence pour 1990 -- s'appliquera en 1991. En conséquence, le report des droits non utilisés de cotisation à un REER à une année ultérieure s'appliquera d'abord à l'égard de la partie inutilisée du plafond de REER d'un contribuable pour 1991. Les plafonds monétaires applicables aux cotisations à des régimes de pensions, à des RPD et à des REER pour 1991 et les années suivantes seront les mêmes que ceux indiqués dans l'avant-projet de législation du 28 mars 1988 et le communiqué de presse du 19 août 1988. Comme il avait déjà été proposé, l'indexation des plafonds monétaires commencera en 1995 pour les régimes d'employeur et en 1996 pour les REER. En outre:

- Les règles d'agrément des RPD entreront en vigueur en 1990, comme il avait déjà été proposé, sauf que les nouveaux plafonds de cotisation des employeurs s'appliqueront à partir de 1991.
- Les règles d'agrément des RPA entreront en vigueur en 1989, comme il a été proposé, à ceci près que:

- les plafonds de FE s'appliqueront pour la première fois en 1991;
- les exigences de déclaration et de certification des FESP s'appliqueront à partir de 1991, d'après les prestations offertes pour 1990; et

- des restrictions s'appliqueront aux «régimes existants» (présentés à l'agrément avant le 28 mars 1988) uniquement après 1991 au titre des services postérieurs à 1991.

Le ministre a souligné que les changements de ces dispositions fiscales répondent à deux objectifs importants. Le premier est d'assurer des plafonds d'aide fiscale à l'épargne-retraite plus équitables et plus souples. La mise en place d'un système de plafonds plus clair, plus équitable et plus logique contribuera à l'observation des plafonds et préviendra leur érosion avec le temps. Les plafonds de cotisation aux RFR et aux autres régimes à capital consécutif seront rendus conformes aux plafonds existants s'appliquant aux régimes de pensions à prestations déterminées, d'ici 1995. Parallèlement, les plafonds relatifs aux régimes à prestations déterminées seront bloqués jusqu'en 1995, de manière que le maximum des gains donnant droit à une aide fiscale complète passe du niveau actuel d'environ 3 1/2 fois le salaire moyen à environ 2 1/2 fois le salaire moyen d'ici 1994.

En second lieu, pour reprendre en main le coût de cette aide fiscale, le nouveau système comporte des mesures importantes limitant les coûts actuels et futurs de l'aide fiscale offerte, notamment :

- les régimes qui offrent actuellement des prestations excédentaires seront rendus conformes aux plafonds prévus dans les règles d'agrément;

- on évitera le doublement de l'aide fiscale au moyen de crédit pour services passés et des cotisations volontaires supplémentaires pour services passés aux régimes de pensions;

- on évitera de créer la possibilité d'un important volume de cotisations supplémentaires de RFR par une poursuite de la tendance à l'élimination des cotisations de pensions imposée aux salariés par les hauts dirigeants et autres à revenu élevé; et

- on éliminera l'aide fiscale aux mécanismes de report de l'impôt autres que les régimes enregistrés.

En embargo

Ottawa, le 27 avril, 1989  
89-043

## REPORT DE LA LÉGISLATION FISCALE SUR L'ÉPARGNE-RETRAITE

L'honorable Michael Wilson, ministre des Finances, a annoncé aujourd'hui que la mise en oeuvre de certaines modifications de l'impôt sur le revenu relatives aux cotisations déductibles aux régimes de pensions agréés, aux régimes de participation différée aux bénéfices et aux régimes enregistrés d'épargne-retraite subirait un délai d'un an.

Des mesures visant à réformer le système d'aide fiscale à l'épargne-retraite ont été exposées dans un avant-projet de loi publié le 28 mars 1988. Après des consultations approfondies, certains changements techniques ont été annoncés dans un communiqué de presse le 19 août 1988. D'autres consultations ont été complétées, et l'on est à mettre la dernière main au projet de loi et de règlement de mise en oeuvre. M. Wilson a exprimé la crainte que les mesures législatives ne puissent être présentées et mises en oeuvre suffisamment tôt pour que les employeurs aient le temps d'apporter à leurs régimes de paye les changements nécessaires à la déclaration des facteurs d'équivalence pour 1989. En conséquence, il a annoncé aujourd'hui que l'instauration du nouveau système de plafonds serait reporté à 1991.

Le ministre a indiqué qu'il comptait publier les dispositions législatives et réglementaires proposées, accompagnées de notes explicatives, cet été afin qu'elles soient étudiées par le Parlement à l'automne.

corporation déficitaire à une corporation imposable. Les dividendes que celle-ci reçoit donnent droit à la déduction pour dividendes intersociétés; ils ne sont donc pas impossibles pour elle. Il s'agit d'une transaction abusive, puisque la corporation imposable n'assume aucun des risques ordinairement liés à la propriété d'actions. Le revenu ne devrait donc pas être considéré comme dividende, et ne devrait pas donner droit à la déduction au titre de dividendes intersociétés. L'avant-projet de loi fait en sorte que les avantages qui découlent du transfert de dividendes soient éliminés.

Le ministre a indiqué qu'il publiait l'avant-projet de loi pour donner aux contribuables et à leurs conseillers la possibilité de présenter des observations avant le dépôt du projet à la Chambre des communes.

Pour plus amples renseignements:

Douglas McFadyen  
Direction de la politique de l'impôt et de la législation  
(613) 996-5155

# INFORMATION

OTTAWA, CANADA K1A 0G6 (613) 992-1573

En embargo

Ottawa, le 27 avril 1989 89-042

## AVANT-PROJET DE LOI SUR LES MÉCANISMES DE PRÊT DE VALEURS MOBILIÈRES ET DE TRANSFERT DE DIVIDENDES PUBLIÉ

Le ministre des Finances, l'honorable Michael Wilson, a publié un avant-projet de loi visant à mettre en oeuvre les propositions budgétaires concernant les mécanismes de prêt de valeurs mobilières et de transfert de dividendes. Le détail apparaît dans les Documents budgétaires accompagnant le budget. Des notes explicatives sur l'avant-projet ont également été publiées aujourd'hui afin d'aider les contribuables et leurs conseillers à comprendre les modifications proposées à la Loi de l'impôt sur le revenu.

Le prêt de valeurs mobilières est une importante composante des opérations sur valeurs au Canada et contribue à assurer le bon fonctionnement du marché. Le ministre s'est dit préoccupé par le fait que, la Loi de l'impôt sur le revenu ne traitant pas clairement des mécanismes de prêt de valeurs mobilières, elle pourrait avoir sur ceux-ci des conséquences non escomptées. L'avant-projet de loi vise à faciliter le prêt de valeurs mobilières et présente une plus grande mesure de certitude quant au traitement fiscal des personnes qui y ont recours. Plus particulièrement, il fait en sorte que ce type de mécanisme ne soit pas considéré comme une disposition aux fins de la Loi de l'impôt sur le revenu.

Par la même occasion, le ministre a fait remarquer que certains mécanismes de prêt de valeurs mobilières étaient fondés sur des considérations fiscales. Ces opérations, appelées généralement des transferts de dividendes, consistent le plus souvent à transférer temporairement les actions d'une corporation canadienne imposable d'une entité exonérée d'impôt ou d'une

# INFORMATION

OTTAWA, CANADA K1A 0G5 (613) 992-1573

Ottawa, le 27 avril 1989

89-041

## AVANT-PROJET DE LOI ET DE RÈGLEMENT SUR LA LOCATION DE BIENS

PUBLIE

Le ministre des Finances, l'honorable Michael Wilson, a publié un avant-projet de loi et de règlement visant à mettre en oeuvre les propositions budgétaires concernant la location de biens. Le détail apparaît dans les Documents budgétaires accompagnant le budget. Les modifications proposées au Règlement de l'impôt sur le revenu portent sur la déduction pour amortissement dont les bailleurs peuvent se prévaloir, et celles proposées à la Loi de l'impôt sur le revenu, sur les conséquences fiscales pour les preneurs. Des notes explicatives sur l'avant-projet ont également été publiées aujourd'hui afin d'aider les contribuables et leurs conseillers à comprendre les modifications proposées.

Le crédit-bail constitue bien souvent une alternative de financement à un achat classique financé par emprunt. Pour les contribuables qui ne sont pas actuellement imposables, le crédit-bail peut offrir une forme de financement après impôt. Le budget propose de modifier les règles sur le crédit-bail afin d'éliminer ces avantages tenant au financement après impôt, sans pour autant réduire l'accessibilité au crédit-bail à des fins d'exploitation et autres raisons non fiscales. On obtiendra ces résultats en limitant la déduction pour amortissement dont peut se prévaloir le locateur au titre d'un bien loué.

Le ministre a indiqué qu'il publiait l'avant-projet pour donner aux contribuables et à leurs conseillers la possibilité de présenter des observations avant le dépôt du projet à la Chambre des communes.

Pour plus amples renseignements :

Sandra Staats  
Agent de politique de l'impôt  
Direction de la politique et législation de l'impôt  
(613) 996-0599

ou

Vinita Watson  
Chef de l'Analyse des marchés  
Direction de la politique et législation de l'impôt  
(613) 995-9920

Canada